**湖北省高等教育自学考试课程考试大纲**

**课程名称：企业融资学 课程代码：00205**

**第一部分 课程性质与目标**

**一、课程性质与特点**

《企业融资学》是财务管理专科专业核心课。主要介绍企业及项目融资的各种方法的内涵、特点、程序、优缺点，以及融资基础、融资环境、融资结构、融资风险管理等内容。

**二、课程目标与基本要求**

通过本课程的学习，要求学生了解企业融资基本概念的介绍和界定；掌握资本结构理论及最优资本结构的决策；理解权益融资和负债融资方式；理解中小企业特别是高新技术企业近年来应用的吸引风险投资的融资方式。

**三、与本专业其他课程的关系**

本课程对先行课程无严格要求，但学生如能先行学习《基础会计学》、《中级财务会计》等课程，将有助于加深对本课程内容的理解。

**第二部分 考核内容与考核目标**

**第一章 企业融资概论**

**一、学习目的与要求**

掌握企业融资的定义；了解企业融资与投资的关系；认识企业的融资方式和融资渠道；把握企业融资环境企业融资的决策程序。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）企业融资概述（重点）

识记：企业融资的定义；融资与投资的关系；企业融资的内容和任务

理解：企业融资的决策程序

（二）企业的融资方式和融资渠道（次重点）

识记：企业的融资方式分类；主要外源融资方式

理解：企业融资渠道

（三）企业融资环境（一般）

识记：金融市场的含义

理解：金融机构及金融体系的构成；企业融资的法律环境

**第二章 资本结构理论及企业资本结构的优化**

**一、学习目的与要求**

了解资本结构的各种理论；掌握资本成本成本的计算、最佳资本结构的融资原则、决策方法及考虑因素。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）资本成本（重点）

识记：资本成本的含义

理解：综合资本成本权重的确定方法

应用：资本成本的计算；边际资本成本的计算

（二）最优资本结构决策（次重点）

识记：资本结构的含义

理解：最优资本结构的判断标准；影响资本结构的因素；优化资本结构的融资原则

应用：最优资本结构的确定

（三）资本结构理论（一般）

理解：资本结构的早期理论；MM理论；权衡理论；优序融资理论；控制权理论

**第三章 企业的权益融资**

**一、学习目的与要求**

掌握企业内源融资的特点；了解吸收直接投资融资的含义；理解发行股票融资的意义；认识权益融资的其他方式。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）企业内源融资和吸收直接投资融资（重点）

识记：内源融资的含义；资本金的含义；资本金筹集方式和期限；吸收直接投资的种类、条件、程序和优缺点

理解：啄食顺序理论；内源融资的优缺点

（二）发行股票融资（次重点）

识记：股票的特征；股票的分类；股票的发行方式；股票的发现价格和定价方式

理解：普通股股东享有的权益；股票发行条件；股票发行程序；股票上市条件；境外上市的优缺点

（三）权益融资的其他方式（一般）

识记：认股权的含义；存托凭证的含义，创业板的含义；产业投资基金的含义与分类

理解：认股权融资的优缺点；发行存托凭证应注意的问题，创业板市场的特征；我国创业板市场的意义；产业投资基金的特点

**第四章 企业的负债融资**

**一、学习目的与要求**

了解国内外金融机构贷款融资的相关内容和程序；认识债券的类别及发展趋势；理解我国企业负债融资的可行性和存在的问题。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）债券市场融资和可转换债券融资（重点）

识记：债券的定义与特性；债券的种类；债券的信用等级；债券市场的类别；债券的发行方式；可转换债券的概念及特点

理解：普通债券融资的优缺点；发行可转换债券的条件；主要的“转债”要素；发行转债的优缺点；我国可转换债券存在的问题及对策

（二）国内商业银行贷款融资和其他负债融资方式（次重点）

识记：商业银行贷款融资的特点和种类；短期融资券的含义；中小企业集合债券的含义

理解：商业银行贷款融资的程序；与银行信贷有关的信用条件；信托贷款融资的特点；金融机构贷款融资的优缺点；短期融资券的优点；中小企业集合债券的特点

（三）国内政策性银行贷款融资和国际贷款融资（一般）

识记：政策性银行的含义；国际贷款融资的种类

理解：银团贷款的概念及特点；银团贷款融资的形式；政府贷款的含义与特点

**第五章 租赁融资**

**一、学习目的与要求**

认识租赁的内涵与作用；理解经营性租赁与融资租赁的区别；掌握租金的计算方法；认识国内外租赁业的发展现状。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）租赁融资概述（重点）

识记：租赁的内涵与作用；现代租赁融资业务的分类；融资租赁的定义和界定条件；融资租赁的类别；杠杆租赁的含义；经营性租赁的含义和分类

理解: 租赁业务的操作程序；融资租赁的特征；经营性租赁的特点；租赁创新产品；经营性租赁与融资租赁的区别

（二）租金计算（次重点）

识记：租金的含义和构成要素

理解：租金的计算方法

（三）国内外租赁业的发展现状

理解：国内外租赁业的发展现状

**第六章 项目融资**

**一、学习目的与要求**

认识项目融资的基本概念、特点；了解项目融资和传统融资的区别；了解项目融资的组织形式；掌握项目融资的信用保证结构；理解BOT及其衍生融资方式；了解ABS项目融资模式。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）项目融资概述（重点）

识记：项目融资的含义；项目融资的特征；项目融资的优缺点

理解：项目融资的参与者；项目公司的组织形式；项目融资的主要结构；项目融资的资金结构和融资模式；项目融资的类别

（二）BOT和ABS项目融资模式（次重点）

识记：BOT的概念及内容；BOT融资的含义及种类；BOT项目的融资模式和运作过程；ABS的含义、特征和适用范围

理解：BOT衍生融资模式及特点；ABS项目融资模式的主要参与方、运作过程和投融资优势

（三）项目融资的信用保证结构（一般）

识记：担保的含义和类别；项目担保人、担保文件和担保范围；项目融资物权担保的含义；项目融资信用担保的含义和分类

理解：项目风险的管理

**第七章 吸引风险投资**

**一、学习目的与要求**

认识风险投资的概念、内涵、特点和分类；理解风险投资的功能与作用；把握风险投资的基本要素；掌握风险投资的运行过程。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）风险投资概述（重点）

识记：风险投资的概念与内涵；风险投资的特点和基本要素；风险投资机构的含义、特点和组织形式

理解：风险投资的产生与发展；风险投资的功能与作用；风险投资的资金来源与配置；风险投资的环境分析

（二）风险投资的运行过程（次重点）

识记：引入风险投资的必备条件

理解：风险企业获得投资的过程；风险投资的退出机制

应用：股票融资与信贷决策的比较分析；债券融资与股票融资的比较分析

（三）我国风险投资的现状（一般）

理解：我国风险投资的现状；我国发展风险投资的现实意义

**第八章 融资风险管理及规避**

**一、学习目的与要求**

认识企业融资风险管理的程序；明确债务融资和股权融资风险管理的方法；掌握项目融资风险管理的具体内容和方法。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）风险与风险管理概述（重点）

识记：风险的含义与特征；风险的种类；风险管理的概念和程序

理解：常用的风险识别技术

（二）债务融资、股权融资风险管理和项目融资风险管理（次重点）

识记：债务融资风险的种类、影响因素和识别；债务融资风险的评估，债务融资风险的管理；私募股权融资风险的内容和风险控制策略；项目融资风险的内容

理解：公开发行股票融资风险管理；项目融资风险管理方法

应用：财务杠杆系数的计算

（三）企业融资风险管理概述（一般）

识记：企业融资风险的概念和种类

理解：企业融资风险产生的原因分析；融资风险的识别

**第三部分 有关说明与实施要求**

**一、考核的能力层次表述**

本大纲在考核目标中，按照“识记”、“理解”、“应用”三个能力层次规定其应达到的能力层次要求。各能力层次为递进等级关系，后者必须建立在前者的基础上，其含义是：

识记：能知道有关的名词、概念、知识的含义，并能正确认识和表述，是低层次的要求。

理解：在识记的基础上，能全面把握基本概念、基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系，是较高层次的要求。

应用：在理解的基础上，能运用基本概念、基本原理、基本方法联系学过的多个知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题，是最高层次的要求。

**二、教材**

1、指定教材

《企业融资学》（第二版） 肖翔 清华大学出版社 2011年版

1. 参考教材

无

**三、自学方法指导**

1、在开始阅读指定教材某一章之前，先翻阅大纲中有关这一章的考核知识点及对知识点的能力层次要求和考核目标，以便在阅读教材时做到心中有数，有的放矢。

2、阅读教材时，要逐段细读，逐句推敲，集中精力，吃透每一个知识点，对基本概念必须深刻理解，对基本理论必须彻底弄清，对基本方法必须牢固掌握。

3、在自学过程中，既要思考问题，也要做好阅读笔记，把教材中的基本概念、原理、方法等加以整理，这可从中加深对问题的认知、理解和记忆，以利于突出重点，并涵盖整个内容，可以不断提高自学能力。

4、完成书后作业和适当的辅导练习是理解、消化和巩固所学知识，培养分析问题、解决问题及提高能力的重要环节，在做练习之前，应认真阅读教材，按考核目标所要求的不同层次，掌握教材内容，在练习过程中对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析，解题时应注意培养逻辑性，针对问题围绕相关知识点进行层次（步骤）分明的论述或推导，明确各层次（步骤）间的逻辑关系。

**四、对社会助学的要求**

1、应熟知考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点。

2、应掌握各知识点要求达到的能力层次，并深刻理解对各知识点的考核目标。

3、辅导时，应以考试大纲为依据，指定的教材为基础，不要随意增删内容，以免与大纲脱节。

4、辅导时，应对学习方法进行指导，宜提倡"认真阅读教材，刻苦钻研教材，主动争取帮助，依靠自己学通"的方法。

5、辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极启发引导。

6、注意对应考者能力的培养，特别是自学能力的培养，要引导考生逐步学会独立学习，在自学过程中善于提出问题，分析问题，做出判断，解决问题。

7、要使考生了解试题的难易与能力层次高低两者不完全是一回事，在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。

8、助学学时：本课程共5学分，建议总课时90学时，其中助学课时分配如下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **章 次** | **内 容** | **学 时** |
| 第一章 | 企业融资概论 | 4 |
| 第二章 | 资本结构理论及企业资本结构的优化 | 16 |
| 第三章 | 企业的权益融资 | 6 |
| 第四章 | 企业的负债融资 | 16 |
| 第五章 | 租赁融资 | 14 |
| 第六章 | 项目融资 | 10 |
| 第七章 | 吸引风险投资 | 8 |
| 第八章 | 融资风险管理及规避 | 16 |
| 合计 | | **90** |

**五、关于命题考试的若干规定**

(包括能力层次比例、难易度比例、内容程度比例、题型、考试方法和考试时间等)

1、本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章，适当突出重点。

2、试卷中对不同能力层次的试题比例大致是："识记"为 65 %、"理解"为 25 ％、"应用"为 10 ％。

3、试题难易程度应合理：易、较易、较难、难比例为2：3：3：2。

4、每份试卷中，各类考核点所占比例约为：重点占65%，次重点占25%，一般占10%。

5、试题类型一般分为： 单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、论述题和计算题 。

6、考试采用闭卷笔试，考试时间150分钟，采用百分制评分，60分合格。

**六、题型示例（样题）**

一、单选题

1、在下列证券中，融资风险最低的是（ ）

A、国库券 B、金融债券 C、国际机构债券 D、公司债券

二、多选题简答题

2、股票的特征是（ ）

A．流动性 B．风险性 C．收益性 D．可偿还性

三、名词解释

3、项目融资

四、简答题

4、风险投资的环境分析

五、计算题

5、某普通股面值l元，每年获利0.08元，无风险资产的收益率6%，市场组合的平均收益率10%，该股票的贝塔系数为1.5。根据CAPM模型和零增长模型估算该股票的合理投资价值。

六、论述题

6、试述企业融资风险产生的原因。